

COMPAÑÍA DE TELECOMUNICACIONES DE CHILE S.A. ANUNCIA CARGOS EXTRAORDINARIOS EN EL CUARTO TRIMESTRE DE 1999

(Santiago, Chile – 14 de Enero de 2000) Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. (NYSE: CTC) ("Telefónica CTC Chile" o "la Compañía") anunció hoy que reconocerá dos cargos extraordinarios en sus resultados, a consecuencia de una reevaluación de su estimación de cuentas incobrables y de una amortización adicional de costos de adquisición de clientes móviles. Estos impactos se explican detalladamente a continuación.

Cambio en estimación: Provisión de cuentas incobrables

Como parte de una reevaluación de la negativa situación económica de Chile en 1999 y su impacto sobre los indicadores de cobranza de la Compañía, Telefónica CTC Chile ha reevaluado su provisión de cuentas incobrables. La política de contabilización de cuentas incobrables de Telefónica CTC Chile contemplaba un aumento gradual de las provisiones por ese concepto, con una provisión del 45% de la cuenta impaga al momento de la desconexión de la línea, 120 días después de la fecha de emisión de la cuenta. Las cuentas eran provisionadas integralmente después de 270 días de no pago.

La nueva estimación de incobrables, que la Compañía comenzó a aplicar a partir del cuarto trimestre de 1999, contempla la provisión del 75% de la cuenta impaga al momento de la desconexión de la línea, 120 días después de la fecha de emisión de la cuenta. El restante 25% se compone de un 10% correspondiente al nivel de recuperación de las cuentas superiores a 120 días y un 15% relacionado con la recuperación de impuestos sobre montos incobrables a la tasa de impuesto a la renta.

Debido a la menor recuperabilidad estimada en todos sus negocios, Telefónica CTC Chile reconocerá un cargo extraordinario consolidado estimado en aproximadamente CH.\$17.000 millones, que será registrado en el cuarto trimestre de 1999 dentro de la cuenta Otros Costos de Explotación, adicionalmente a las provisiones normales por incobrables.

Amortización adicional de costos de adquisición de clientes móviles

Telefónica CTC Chile amortiza sus costos de adquisición de clientes móviles en períodos de 12 meses para los clientes de prepago y de 24 meses para los clientes contratados. Esta amortización se registra en la cuenta Otros Costos de Explotación e incluye el subsidio del equipo y las comisiones de venta. Durante el cuarto trimestre de 1999, la Compañía reconoció

un cargo adicional, estimado en CH.\$ 12.000 millones, como resultado de la amortización acelerada de costos de adquisición previamente activados y relacionados con (i) aquellos clientes de contrato dados de baja durante los últimos 12 meses y (ii) ventas no activadas en la plataforma de tráfico de prepago durante 1999.

La Compañía estima que estos cambios reconocen dentro de los estados financieros de 1999 todos los efectos negativos relacionados con estos temas, de modo de no impactar la utilidad neta de los próximos años. Por tanto, si bien estos cargos se traducen en pérdidas mayores a las esperadas para el año 1999, la Compañía los considera necesarios para reflejar la estructura de costos corporativa con anticipación al año 2000.

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., la primera compañía sudamericana en registrar ADRs en la Bolsa de Nueva York, es la mayor empresa de telecomunicaciones en Chile, y provee servicio local y larga distancia nacional e internacional a nivel nacional. Adicionalmente, la Compañía presta servicios de comercialización de equipos, televisión por cable, transmisión de datos, servicios de valor agregado y servicios informáticos, y opera una red celular con cobertura nacional.

#####

**COMPAÑÍA DE TELECOMUNICACIONES DE CHILE S.A. ANNOUNCES
ONE-TIME CHARGES TO BE RECOGNIZED IN 4Q99**

(Santiago, Chile – January 14, 2000) Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A. (NYSE: CTC) (“Telefonica CTC Chile” or the “Company”) announced today that it will recognize two extraordinary charges, resulting from a reassessment of bad debt estimates and an additional amortization of mobile subscriber acquisition costs. These effects are explained in detail below:

Change in estimate: allowance for doubtful accounts

As part of a reassessment of the negative conditions of the Chilean economy in the year 1999 and its impact on the Company's collection indicators, the Company has reassessed its allowance for doubtful accounts. Telefonica CTC Chile's accounting policy for uncollectable accounts contemplated a gradual increase in allowances, with an account being provided for 45% at the time of disconnection of the line, 120 days after the bill was issued. Accounts were only fully provided for after 270 days of non-payment.

The new estimate for uncollectables, that the Company implemented as of 4Q99, contemplates the providing for, 75% of bad debt accounts at the time of disconnection i.e., 120 days after the bill was issued. The remaining net amount of 25% includes a 10% average recovery rate of the accounts in excess of 120 days and 15% related to tax recoveries on uncollectable amounts at the Chilean Statutory tax rate.

As a result of the decreased recoverability estimate in all its businesses the Company will account for a consolidated loss expected to amount approximately Ch\$17,000 million, which will be recognized in the fourth quarter of 1999 as Other Operating Costs, in addition to the normal provisions for uncollectables.

Additional amortization of mobile subscriber acquisition costs

Telefonica CTC Chile amortizes its mobile subscriber acquisition costs, which includes equipment subsidies and sales commissions, over a period of 12 months for prepaid subscribers and 24 months for contract customers, under the financial statement caption Other Operating Cost. During the fourth quarter the Company has recognized an additional expense related to accelerated amortization of approximately Ch\$12,000 for previously capitalized subscriber acquisition cost in Telefónica Móvil in connection with (i) contracted customers that had been disconnected during the last 12 months and (ii) sales of prepaid service which had not been activated in Telefónica Móvil's service platform during 1999.

The Company believes that these modifications appropriately recognize all the negative effects related to these issues pertaining to 1999 in that year's financial statements, so as not to carry forward such amounts and thereby impacting net income in the following periods. Although these charges result in to higher than expected losses during the fiscal year 1999, the Company considers them necessary in order to reflect the corporate costs structure in anticipation of the year 2000.

Compañía de Telecomunicaciones de Chile S.A., the first South American company to list shares on the New York Stock Exchange, is the largest telecommunications enterprise in Chile, providing local service as well as domestic and international long distance services throughout the country. Additionally, the Company is involved in equipment marketing, provides cable television, data transmission, value-added services, information systems services and operates a nationwide cellular network.